



 我的有色
Mymetal.net

周报

铅产业周度报告

2020.6.5

第 21 期 总第 188 期

Mymetal Lead Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

本周要点

HIGHLIGHTS

现货市场升贴水

日期	无锡南方	宇腾	上海驰宏	河南厂提	KZ
2020.6.1	-	6-225	7+350	6-150	6+0
2020.6.2	-	6-210	7+300	6-135	6-20
2020.6.3	7+150	6-155	7+280	6-80	6-20
2020.6.4	7+100	-	7+320	6-110	7+0
2020.6.5	7+100	6-160	-	6-140~6-85	7-30

数据来源：我的有色网

热点资讯

✓ 比亚迪：1-5 月汽车销量同比下降 34%

比亚迪晚间公告，5 月汽车销量为 31821 辆，去年同期为 33920 辆。1-5 月合计为 124903 辆，同比下降 34.03%。

✓ 2020 年 1 - 4 月 我国电动自行车完成产量 644.5 万辆，同比下降 3.8%

2020 年 1 - 4 月，全国自行车制造业主要产品中，两轮脚踏自行车完成产量 1046.4 万辆，同比下降 13.6%；电动自行车完成产量 644.5 万辆，同比下降 3.8%。4 月当月，全国电动自行车完成产量 251.2 万辆，同比增长 40.6%。1 - 4 月，全国规模以上电动自行车营业收入 207.4 亿元，同比下降 0.7%，实现利润总额 8.4 亿元，同比下降 12.9%。

市场情况

周初现货市场有少量南方以及驰宏到货，2006 合约临近交割，贸易商部分开始对 2007 合约报价，国产有报在 7+350/6+0 附近，整天报价稍乱，散单价格高企，而厂提货源贴水扩大，下游按需下接厂提较多，散单市场成交不多，成交也主要在贸易商之间；临近周末，近月远月月差缩小直至平水，贸易商都转为对 2007 合约报价，国产价格变动不大，因再生以及原生厂提贴水扩大，下游电池厂以及贸易商采购厂提较多，原生现货市场成交一般。进口市场，周内贸易商 KZ 品牌贴水逐渐扩大，区间为 7-30~7+80，贸易商反映下游现在正值淡季，需求量有限，整体成交不多；国外有色在宏观利好下普涨，伦铅更是录得 6 连阳收复前期部分跌幅，LME 铅 0-3 升贴水 Back 结构收窄，本周沪伦比值运行区间为 8.15-8.67，据 Mymetal 测算本周进口每吨亏损 790~1650 元，亏损有所扩大。

期货市场

行情概述：沪铅 2007 主力合约周初开于 14280 元/吨，周初沪铅冲高至 14645 元/吨，沪铅空头入场，沪铅高位回落至 14280 元/吨附近，后沪铅小幅反弹，截至周五报收于 14390 元/吨，持仓量减少 1089 手至 28228 手。

技术面：沪铅周度录得上影小阳线，暂处于 20 日均线上方，布林轨中轨上方，短期技术面走势向好，但关注上方的抛压位。

基本面：原生冶炼厂周内遇涨厂提散单贴水扩大，出货情况跟上周基本持平。现货市场，因进口陆续到货整体社会库存上涨，贸易商换月报价，整体成交有限，交投主要在贸易商之间产生。再生市场，据我的有色网测算，目前再生与原生的价差一度扩大至 510 之间，再生每吨盈利在 80~200 元，原料端还原铅供应受环保以及利润缩减，整体供不应求，废电瓶周内价格企稳，再生利润收到挤压，实际供应有限。进口市场，本周进口沪伦比值区间为 8.15-8.67，进口每吨亏损在 790~1650 元。下游电池厂周内需求无明显改善，采购时逢低接货为主，再生以及原生厂提拿货较多，大型企业成品库存维持在 30 天以上。

总结与预测

总结：本周 Mymetal 调研沪铅社会库存增加 250 吨至 5997 吨，LME 库存减少 625 吨至 75525 吨，沪铅本周受多头资金继续上拉，沪铅主力冲高至 14645 元/吨位置，后部分多头获利止盈，高位回落，报收于 14390 元/吨。周内进口电解铅的到港，使得国内铅锭库存增加，市场空头跃跃欲试，月中不排除有大量铅锭交仓。海外市场，本周沪伦比值在 8.15~8.67 之间，进口周内每吨亏损在 790-1654 元之间，进口窗口尚未打开。本周到库主要是进口 KZ，现在仓库 KZ 有 5000 吨左右，后续还有部分货流入。

预测：再生铅产量持续增加，新投产能释放，低利润支撑沪铅价格。原生铅场内和社会库存累库迹象逐渐体现，下周不排除有大量交仓，铅酸蓄电池成品库存压力重重，已有部分电池厂下调开工率。预计下周沪铅主力 2007 合约或宽幅震荡，运行于 14150-14650 元/吨。

目 录

CONTENTS

一、 现货市场分析	4
1. 现货市场升贴水.....	4
2. 铅锭社会库存.....	5
二、 铅精矿市场分析	6
1. 国产及进口铅精矿 TC 走势图.....	6
2. 铅精矿及进口到港情况分析.....	6
三、 原生铅市场	7
四、 再生铅市场	8
1. 废电瓶市场.....	8
2. 还原铅和再生精铅市场.....	9
五、 铅蓄电池市场	10
六、 后市预测	11

一、现货市场分析

1、现货市场升贴水

日期	无锡南方	宇腾	上海驰宏	河南厂提	KZ
2020.6.1	-	6-225	7+350	6-150	6+0
2020.6.2	-	6-210	7+300	6-135	6-20
2020.6.3	7+150	6-155	7+280	6-80	6-20
2020.6.4	7+100	-	7+320	6-110	7+0
2020.6.5	7+100	6-160	-	6-140~6-85	7-30

数据来源：我的有色网

上海市场，周初现货市场有少量南方以及驰宏到货，2006 合约临近交割，贸易商部分开始对 2007 合约报价，国产有报在 7+350/6+0 附近，整天报价稍乱，散单价格高企，而厂提货源贴水扩大，下游按需下接厂提较多，散单市场成交不多，成交也主要在贸易商之间；临近周末，近月远月月差缩小直至平水，贸易商都转为对 2007 合约报价，国产价格变动不大，因再生以及原生厂提贴水扩大，下游电池厂以及贸易商采购厂提较多，原生现货市场成交一般。进口市场，周内贸易商 KZ 品牌贴水逐渐扩大，区间为 7-30~7+80，贸易商反映下游现在正值淡季，需求量有限，整体成交不多；国外有色在宏观利好下普涨，伦铅更是录得 6 连阳收复前期部分跌幅，LME 铅 0-3 升贴水 Back 结构收窄，本周沪伦比值运行区间为 8.15-8.67，据 Mymetal 测算本周进口每吨亏损 790~1650 元，亏损有所扩大。

广东市场，南华冶炼厂散单不报价，长单出货为主，整体成交一般。现货市场，周初期铅震荡上行，广东地区到货少，贸易商报价寥寥，下游电池厂遇涨离市观望，逢低刚需采购厂提货源，散单交投持续弱势；下半周期铅下跌，贸易商零星报在 7-35，下游电池厂刚需有限，市场交投无明显改善。

江浙市场，周初华南以及华东地区冶炼厂有到货，贸易商遇涨报价积极性一般，国产品牌报 6+50 附近，价格较上周持平，下游采兴不高，刚需采购厂提货源为主，散单成交有限。行至周末社会库存出现小幅垒库，沪铅回吐部分涨幅，江浙两地贸易商开始对 2007 合约升水 150 报价，下游观望为主，有少量成交在 7+100 附近，原生成交欠佳。

其他市场，周内湖南以及云南的冶炼厂散单贴水报在 7-200 附近，贸易商和电池厂逢低积极接货，整体厂提成交尚可。河南地区，冶炼厂反映市场需求偏低，散单报价积极性不高；持货商货源对 2007 合约贴水 160 左右报价，反映下游因成品库存压力大，整体观望情绪较重，周内仅维持刚需。天津市场，周内天津市场库存维稳，贸易商货源随行报价，下游需求有限，整体采购再生较多，散单成交有限。

2、铅锭社会库存



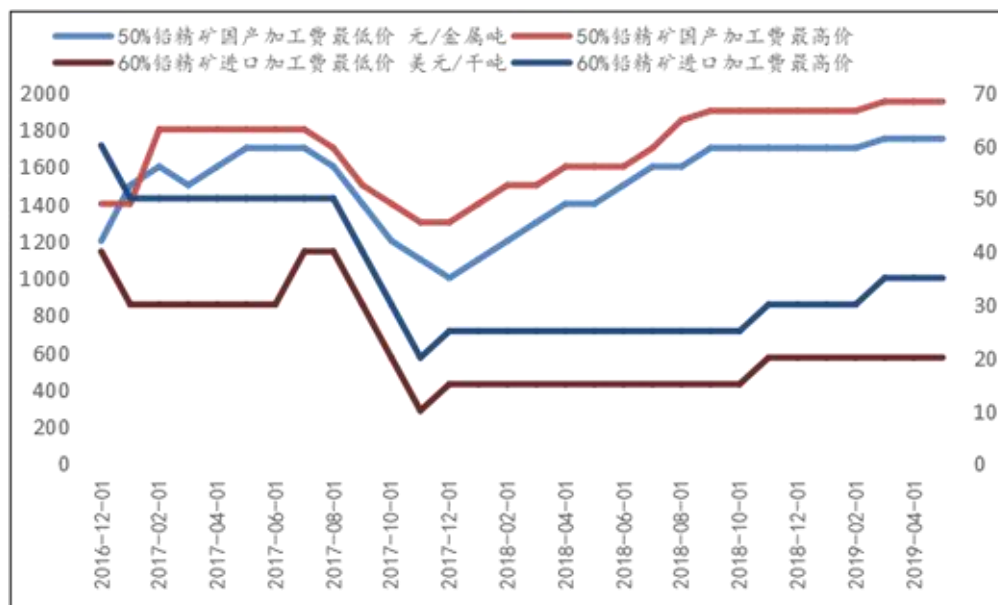
数据来源：我的有色网

据 Mymetal 统计，上海地区本周初 6 月 1 日库存为 3230 吨，统计至 6 月 4 日库存增 700 吨至 3930 吨。周初铅价走势较强，周中开始铅价整体有所走弱，贸易商报价保持随行就市，下游市场需求一般，实际成交有限，且周内再生价差有所拉开，现货库存去库困难，且周内货源到库较多，库存因此增加。

6 月 5 日，据 Mymetal 统计，广东库存本周初统计为 1000 吨，周四统计库存为 800 吨，冶炼厂主要维持长单出货，周内广东地区几无报价，下游消费不佳且多偏向厂提货源和再生，周内库存共减少 200 吨。浙江地区本周初库存为 6000 吨，周四库存统计为 6070 吨，江苏地区地区本周库存增 700 吨至 2500 吨，周内江浙地区报价升水平稳，下游维持按需补库，整体成交平淡，两地出现不同程度的累库。天津地区本周库维持在 530 吨，周内天津地区几无报价，反应市场供求平淡。

二、铅精矿市场分析

1、国产及进口铅精矿 TC 走势图



数据来源：我的有色网

2. 铅精矿及进口到港情况分析

本周国产 50 品位铅精矿主流成交价格在 2000-2300 元/金属吨，进口 TC 报价多在 130-150 美元/干吨，加工费暂无变化。截至本周五，目前 50 品位铅精矿加工费河南地区 2000-2300 元/金属吨，云南地区 2000-2100 元/金属吨，内蒙 2100-2300 元/金属吨，与上周维稳。本周沪伦比值区间为 8.15-8.67，今日统计进口铅精矿到港量为 3.16 万吨，较上周统计下降 0.10 万吨。

三、原生铅市场

据我的有色网调研的国内 20 家原生冶炼厂，本周冶炼厂场内成品场库统计为 7203 吨，较上一周环比增加 703 吨，增量主要在安徽江西两地，目前的矛盾点仍在于下游消费端正值淡季，企业因终端订单减少计划部分减产，整体铅锭需求无法跟上上游供应。内蒙地区冶炼厂场内散单维持 0 库存，赤峰山金在 6 月 10 日左右将结束检修；河南济源地区冶炼厂场库统计为 3000 吨，较上周下降 1300 吨左右；湖南地区冶炼厂成品库存维持低位，周内散单贴水优势较大，整体出货情况尚可；云南地区冶炼厂库存维持低位。冶炼厂原料铅精矿库存周期普遍在 30~40 天之间。

四、再生铅市场

1、废电瓶市场

本周主流地区废电瓶价格一览表（单位：元/吨）						
地区/日期	品种	6月1日	6月2日	6月3日	6月4日	6月5日
安徽	电动	7825	7850	7900	7900	7900
	水电	7125	7150	7225	7225	7225
河南	电动	7850	7850	7850	7850	7825
	水电	7150	7200	7200	7200	7175
山东	电动	7900	7900	7900	7900	7850
	大白	7150	7150	7150	7150	7100
江苏	电动	8100	8100	8200	8200	8200
	水电	7500	7500	7600	7600	7550
江西	电动	7775	7825	7825	7785	7765
	水电	7225	7300	7300	7300	7275
贵州	电动	7900	7900	7900	7900	7900
	水电	7475	7500	7500	7500	7500
广东	电动	7800	7800	7775	7750	7700
	水电	7150	7150	7125	7100	7050

数据来源：我的有色网

本周内铅价下行，废电瓶市场报价区间调整，截止到今日，铅价较上周五下调 25 元/吨，全国 15 个地区废电动均价为 7825 元/吨，去水大白均价为 7300 元/吨，去水黑壳均价为 7325 元/吨，摩托车电瓶均价为 6150 元/吨，各类废电瓶均价较上周五上调 25-50 元/吨不等，据 Mymetal 调研：

周一到周三铅价保持高位运行，废电瓶价格跟涨。周一铅价大幅上调，多数企业废电瓶跟涨 50-100 元/吨，少数地区价格维稳，河南地区早间涨价收货，订货情况良好，后下调价格限收，山东报价随铅价上调，涨价后成交好转，贵州地区价格涨跌不一，叠加环保检查影响产量，成交稍弱；周二半数企业废电瓶价格再次跟涨铅价，山西某企低价难采，涨价后到货量增加、其他企业订货情况也不错；周三至周五铅价阶梯式下调，废电瓶价格跌幅有限，周三废电瓶价格几无调整，江苏和安徽地区报价在全国较高，成交不错；周四、周五各地电瓶价格下调 50-100 元/吨，内蒙某企和江西某企分别在周四和周五上调价格，企业成交情况不错，其他企业降价后收货尚可，反馈贸易商畏跌出货积极，也有地区反馈低价难采。

整体来看，本周废电瓶的价格较前周上调，市场成交依旧维持高价成交良好，低价难采的局面，最近“地摊经济”对消费端有所带动，或能带来一部分废电瓶的供应。预计下周废电瓶价格或随铅价偏弱运行。

2. 还原铅和再生精铅市场

本周沪铅高位回落，再生市场报价随行就市，但跌幅小于铅价。主流地区不含税还原铅运行于 12750-12950 元/吨，周均价报 12850 元/吨，较上周均价涨 70 元/吨，涨幅 0.55%；主流地区不含税再生精铅运行于 12950-13250 元/吨，周均价报 13150 元/吨，较上周均价涨 60 元/吨，0.46%。据 Mymetal 数据显示：上周再生铅企业开工率为 58.75%，环比前一周下降 3.61%，主要受安徽地区某炼企设备检修及贵州地区环保检查，产量有所下降。

图一：本周主流地区还原铅价格行情（元/吨）

地区/日期	6月1日	6月2日	6月3日	6月4日	6月5日
湖南	12900	12900	12900	12800	12750
山东	12850	12900	12900	12850	12750
安徽	12900	12900	12850	12800	12750
河南	12850	12900	12850	12800	12725
河北	12900	12925	12875	12825	12750
江西	12900	12950	12900	12850	12750

数据来源：我的有色网

本周主流地区还原铅供应未有改善，市场货源流通量仍旧紧张，成交清淡。据 Mymetal 调研，周初，沪铅偏强，还原铅主流成交价在 12900 元/吨，低价难采，河北地区因环保因素，

在产非持证炼企偏少，还原铅货源稀缺，采购困难；安徽、河南地区反映因正值麦收季节，部分还原铅炼企停产，供应收紧；湖南、江西地区尚能满足生产需要。周中、周末，铅价三连跌，还原铅炼企遇跌惜售情绪较重，主流地区反映低价货源少，较难成交，市场交投氛围欠佳。周五，河北地区企业采购价报 12750 元/吨，实际成交至少在 12800 元/吨。

图二：本周主流地区再生精铅价格行情（元/吨）

地区/日期	6月1日	6月2日	6月3日	6月4日	6月5日
贵州	13150	13150	13100	13050	12950
湖南	13200	13250	13200	13100	13050
山东	13200	13225	13200	13150	13050
安徽	13200	13225	13175	13125	13050
河南	13200	13200	13175	13150	13050
河北	13200	13225	13150	13100	13025
江西	13200	13250	13200	13150	13050

数据来源：我的有色网

据 Mymetal 测算，本周再生利润在 100-200 元/吨，整体较上周略有回升。周内，含税再生精铅维持深贴水，贴水幅度在 250-400 元/吨，下游市场需求平平，刚需采购为主，再生精铅交投氛围一般。周初，铅价上涨，再生精铅跟涨，最高报 13250 元/吨，但高价成交不畅，下游畏高接货不积极。周中，铅价走弱，湖南地区反映订单不错，但原料供应不畅；河北地区受制于还原铅供应，精炼企业出货积极性不高，仅以采定销，实际成交量比较有限。周末，持货商挺价出货，再生精铅报价在 13000-13100 元/吨，下游逢低接货意愿好转，成交较周初改善。据 Mymetal 统计，主要市场社会铅锭库存增加 1270 吨；江西地区多家再生企业复产；安徽地区某炼企检修也将结束，供应端压力较大，预计下周沪铅或偏弱运行。

五、铅蓄电池市场

本周主流型号铅酸蓄电池价格行情（单位：元/组）			
日期 型号	5-22	5-29	6-5
48V-12Ah	200-240	200-230	200-230
48V-20Ah	340-380	340-380	340-380
48V-32Ah	680-700	680-720	680-700
48V-38Ah	780-820	780-820	780-820
48V-45Ah	880-920	880-920	880-920
48V-52Ah	1040-1100	1040-1100	1040-1100
48V-58Ah	1180-1200	1180-1200	1180-1200

数据来源：我的有色网

本周现货铅价周初大幅上涨后回落，电动二轮车铅酸蓄电池市场消费未有改观，储能领域铅酸蓄电池消费尚可。据 Mymetal 调研，目前多数大型电动二轮车铅酸蓄电池生产企业成品库存依旧较高，代理商和经销商库存转移接收能力有限，部分企业库存维持在 30 天以上；随着本周铅价走高，企业生产成本压力上升，利润空间进一步压缩，有企业下调部分生产基地的开工率，下调幅度在 10%-20%，原料铅锭散单接货意愿不强。储能电池生产企业反映随着国内新基建工作的推进，数据中心、交换机房和轨道交通领域的铅酸蓄电池消费正在逐步增长，国内订单尚可，海外市场好转有限，部分企业目前开工率在 70%-80%，原料铅锭以长单接货为主，散单现货采购为辅。

浙江地区，部分铅酸蓄电池极板加工生产企业反映电动二轮车电池市场需求一般，目前仍处于淡季，企业订单尚可，开工率维持在 80% 附近，企业成品库存在相对高位近二十天，原料铅锭按需采购。

江西地区，部分铅酸蓄电池生产企业反映电动二轮车电池消费市场仍处淡市，订单情况尚无较大改善，成品电池加极板库存一个月左右，企业开工率在 73% 附近，原料铅锭散单接货意愿不强。

山东地区，部分电动三轮车铅酸蓄电池生产企业反映目前消费尚无明显改善，市场热传“夜摊经济”对三轮车电池消费影响尚未体现，企业生产较稳定，开工率在 70% 附近，成品电池库存二十天附近，原料铅锭长单接货为主。

六、后市预测

本周 Mymetal 调研沪铅社会库存增加 250 吨至 5997 吨，LME 库存减少 625 吨至 75525 吨，沪铅本周受多头资金继续上拉，沪铅主力冲高至 14645 元/吨位置，后部分多头获利止盈，高位回落，报收于 14390 元/吨。周内进口电解铅的到港，使得国内铅锭库存增加，市场空头跃跃欲试，月中不排除有大量铅锭交仓。

海外市场，本周沪伦比值在 8.15~8.67 之间，进口周内每吨亏损在 790-1654 元之间，进口窗口尚未打开。本周到库主要是进口 KZ，现在仓库 KZ 有 5000 吨左右，后续还有部分货流入。

原生铅方面，据 Mymetal 了解，至本周五济源三大厂内铅锭库存 3000 吨，较上周减少 1300 吨左右，散单出货最高贴水 200 元/吨左右。上京仍在检修中，本月金贵、水口山将会进行检修。铅精矿近期国内供应尚可，冶炼厂场内原料库存天数有所回升，多保持在 30 天以上。据 Mymetal 调研，5 月 15 日统计进口铅精矿到港量为 3.3 万吨，其中连云港本周到港 2 万吨，防城港到港 1.3 万吨，较上周库存环比减少 0.06 万吨。

再生铅方面，本周据 Mymetal 测算再生每吨利润 100-200 元/吨，部分企业反应现阶段废旧电动车电池利润较低。本周再生铅新增复产企业是江西信亚，近期江西亚泰、九江汇金、江西丰日将开始复工，江西地区后期日产会增加 600 吨左右，安徽大华检修后近期也将进入复产阶段，复产后产量稳定下来，可达 600 吨/日。贵州地区产量本周产量变化不大，日产 1000 吨左右，火麒麟、金龙部分设备产线还在检修中，但原料采购稍难。

需求端，本周新电池报价继续下探，市场传言 12AH 的电动车电池已经炒到 190 元/组，市场竞争压力较大，部分电池厂反应一组亏损 20 元左右，蓄电池企业压力较大。江西地区电池厂开工率保持在 73% 左右，企业反应成品库存多保持在 30 天以上，市场促销战愈演愈烈，有亏损情况出现，原料库存 3-5 天，沪铅冲高，畏高仅刚需采购为主；江浙地区大型电池厂开工率多保持在 80% 以上，成品库存 30 天以上，原料库存 5 天左右，成品库存前期转移到经销商手上较多，致使当前经销商转移到终端压力稍大。

总体来看，再生铅产量持续增加，新投产能释放，低利润支撑沪铅价格。原生铅场内和社会库存累库迹象逐渐体现，下周不排除有大量交仓，铅酸蓄电池成品库存压力重重，已有部分电池厂下调开工率。预计下周沪铅主力 2007 合约或宽幅震荡，运行于 14150-14650 元/吨。

» 免责声明

DISCLAIMER

本研究报告仅供上海钢联电子商务股份有限公司及“我的有色网”客户使用，我的有色网铅研究团队不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告由我的有色网铅研究团队制作，是基于研究团队认为可靠的且目前已公开的信息撰写，我们力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本团队不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本团队可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

我的有色网铅研究团队会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见，本公司及雇员不对使用本报告而引致的任何直接或者间接损失负任何责任。

本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。在任何情况下，本团队不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告版权归我的有色网铅研究团队所有，未获得我的有色网铅研究团队事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或出版作任何用途，合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道

获取更多有色价格信息
敬请关注我的有色公众号



铅周报主要编写人员：

【现货市场/铅精矿】

联系人：王添天

电话：021-26093247

【铅锭社会库存】

联系人：金耀

电话：021-26093221

【废电瓶】

联系人：胡园园

电话：021-26093868

【再生精铅】

联系人：谢芳

电话：021-2609 3474

【铅酸蓄电池】

联系人：王志强

电话：021- 26094075

【资讯监督】

联系人：陈标标